

宏观金融小组晨报纪要观点

重点推荐品种：股指

股指期货

两市开盘稍作整理后震荡上行并保持平盘上方运行，尾盘伴随着保险、多元金融、半导体等板块的拉动，指数进一步上行，其中深成指及创业板涨幅均超 1%。两市量能保持在 7000 亿元左右，陆股通资金净流入 2.23 亿元，深股通流入 17.43 亿元。沪指延续着近一周以来的调整走势，但指数下方 60-120 日均线以及平台底部仍将提供较强的支撑，不过在周期股哑火后，市场仍需要新的板块引领，短期或有震荡整理的需求。隔夜退市新规正式出炉，新规在退市指标、流程、效率上均有显著优化和提升，这将进一步完善 A 股市场退出机制，推动市场形成优胜劣汰的环境，这也将有助于 A 股长期牛市的形成。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。

国债期货

昨日 A 股全天震荡上行，略微打压国债期货势头，致国债期货缩量窄幅震荡。从基本面上看，国内经济逐步回归常态，利于国内退出宽松货币政策，而货币政策基调已经转向中性。受信贷与社融规模大增、专项债额度增加并提前发行、财政赤字率提高等影响，国内经济年内正增长基本无忧。但收入约束消费，强势外需缺乏可持续性，且疫情二次爆发的风险犹存，复苏态势仍面临考验。参考近几年国债收益率的表现，年底 10 年期国债收益率预计会在 3.0-3.3% 之间震荡。技术面上看，2 年期、5 年期、10 年期国债期货连续试探下行通道上限，但均未成功，压力位的阻碍十分强大，鉴于迟迟未能突破，短期走势有望向下。在操作上，T2103 可少量空单进场。

美元/在岸人民币

周一在岸人民币兑美元即期汇率收盘报 6.5480，盘面价上涨 0.05%。当日人民币兑美元中间价报 6.5361，上调 44 点。中国经济持续强劲复苏，美国新冠疫情恶化，从中美经济及货币政策上看，人民币存在升值基础。央行近期也未出台措施，引导市场对人民币的预期走向。美元指数近期受 90 关口一线支撑，略有反弹，但反弹缺乏支撑。从在岸离岸人民币价差看，短期内在岸人民币兑美元汇率有望继续走高，目标位 6.50。

美元指数

美元指数周一跌 0.27% 报 90.7283，盘中一度跌至 90.417 的两年多低点后反弹，因新冠疫苗取得进展、对美国财政刺激方案的乐观预期，以及美联储宽松预期使美元承压。继上周英国

启动疫苗接种后，美国 12 月 13 日启动首批新冠疫苗分发动。另一方面，市场报到称美国两党提出的 9080 亿美元新冠救助计划最快或在周一公布，提振了市场风险偏好。而本周美联储利率决议或将出台更多货币宽松措施，进一步施压美元。非美货币方面，英镑兑美元涨 0.81%报 1.333，因英欧继续贸易谈判，市场对脱欧保持乐观预期，风险货币上涨给美元带来下行压力。操作上，美元指数维持震荡偏空观点。本周重点关注各国央行利率决议、美国财政谈判和英国脱欧谈判。

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602

TEL: 4008-8787-66

关注微信公众号：“瑞达期货研究院”了解更多资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。